



中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司

2016 年度業績公佈 推介材料演講辭

主講：王曉初先生，董事長及首席執行官

幻燈片 4：主要內容

女士們，先生們，大家下午好，非常高興與各位一起討論中國聯通的業績表現。今天的發佈會首先由我向各位報告公司 2016 年的總體業績，之後陸益民先生和李福申先生將分別介紹公司的業務表現和財務表現。最後，我們回答各位的提問。

幻燈片 5：重點概要

2016 年，中國聯通業績重點可以概述如下：

- 一、全面實施聚焦戰略，搶補短板，業務和服務收入止跌企穩；
- 二、深入推進開放合作，成效逐步顯現；
- 三、4G 競爭力持續提升，營銷轉型實現良好開局；
- 四、創新業務快速發展，寬帶光纖化提升，助力固網收入持續增長；
- 五、精準投資助力聚焦地區網絡質量明顯提升，同時資本開支大幅下降。

未來，公司將緊抓發展機遇，加快業務發展、實施降本增效、創新體制機制，全力加快業績未來反轉。

幻燈片 6：業務和收入止跌企穩

2016 年，公司勇於面對短期利潤壓力，適度加大成本投入，努力推動業績逐步反轉，初步扭轉了經營發展的不利局面。

服務收入增長 2.4%，達到 2,410 億元；EBITDA 795 億元，下降 9.1%；淨利潤 6.3 億元，下降 94.1%，但相比 2015 年下半年剔除鐵塔出售收益後的淨虧損約 33.6 億元已有明顯改善。未來公司將繼續深化實施聚焦戰略，努力提升盈利能力。

幻燈片 7：經營業績逐步反轉

2016 年，面對市場競爭的嚴峻挑戰，公司積極推進落實以「聚焦、合作、創新」為核心的發展新戰略，全力搶補基礎短板，業務、收入止跌企穩。

隨著業務和收入反轉，盈利已初步看到反轉。今年 1 至 2 月份，公司實現淨利潤約 4.6 億元，月均淨利潤較去年一季度增長 50%。

幻燈片 8：全面深入推進開放合作

2016 年，公司深入推進開放合作，促進網絡與業務發展能力提升，推動降本增效，成效逐步顯現。

年內，公司與中國電信的全面戰略合作順利推進。全年共建共享 4G 基站 7 萬個、傳輸網光纜 1.6 萬公里；聯合推動六模全網通終端、統一 4K 智能機頂盒標準等。

同時，積極深化行業內基礎設施共建共享；加強南方駐地網與社會資本合作；創新開展與互聯網公司合作，積極推動共贏發展。

幻燈片 9：營銷轉型實現良好開局

隨著網絡、終端、系統平台等條件逐步成熟，2016 年第四季度公司開啟了與互聯網公司的 2I2C 營銷合作，借助互聯網企業的大數據分析能力和線上客戶觸點優勢，細分市場精準營銷，發力流量經營，打造差異化的產品和發展模式，促進用戶及合作各方實現共贏。

目前，2I2C 業務已實現良好開局，開啟公司營銷模式轉型的新局面，助力 4G 業務規模效益發展。

幻燈片 10：落實精準投資

2016 年，公司落實精準投資，積極推動行業內外合作與資源共享，資本開支大幅降至 721 億元的同時，實現了聚焦地區 4G 網絡覆蓋、速率及信號質量與行業相當，北方十省整體實現「全光網」，城區全面具備百兆接入能力，骨幹網時延行業最低。

2017 年，公司將積極提升網絡利用率，嚴控低利用率地區投資；投資聚焦 4G、寬帶，以及物聯網等創新業務；聚焦高用量增長和高利用率地區，借力合作，高效投入，確保重點區域網絡質量領先，同時為 5G 準備資金。

幻燈片 11：股息

董事會在充分考慮公司盈利情況、債務和現金流水平及未來發展的資金需求後，決議 2016 年度不派發股息。未來公司將在努力提升盈利的同時，為 2017 年度派發股息創造條件。

幻燈片 12：2017 年邁上健康發展之路

當前，市場環境仍在深刻變化，公司發展正處於一個新的轉型期，機遇與挑戰並存。

2017 年，公司將直面困難與挑戰，搶抓發展機遇，持續深化實施聚焦戰略，堅持以規模效益發展為主線，促發展、控成本、轉機制，努力實現收入增長回到行業平均水平，盈利能力顯著提升，推動公司邁上健康發展之路。

下面，請陸益民總裁向大家介紹本公司的具體運營表現。

主講：陸益民先生，執行董事及總裁

幻燈片 13：

謝謝董事長。現在我向各位介紹公司 2016 年的業務表現。

幻燈片 14：收入構成

本表列示了公司各業務的收入及變化情況。下面將做具體說明。

幻燈片 15：4G 競爭力持續提升

首先，我們來看移動業務。

2016 年，公司聚焦 4G 業務，加快提升網絡能力，改善終端供應，發力流量經營，以融合業務相互拉動協調發展，移動業務實現止跌回升，收入增長 1.7%；移動出賬用戶成功扭轉下行勢頭，全年淨增 1,151 萬戶；ARPU 穩中有升，達到 46.4 元。

幻燈片 16：移動數據業務快速發展

公司通過流量精準釋放，疊加內容及加快 2G/3G 用戶向 4G 升級，促進 4G 業務加快發展。4G 用戶全年淨增 6,040 萬戶；月戶均數據流量達到 1,521MB；滲透率達到 40%，仍有巨大的持續增長空間。

幻燈片 17：固網業務健康穩步增長

固網業務方面，2016 年，公司加快發展 IDC/雲計算、ICT、視頻、物聯網等創新型業務，積極應對寬帶激烈競爭，強化固網、移動、信息化融合服務相互拉動，推動家庭互聯網創新發展，有效抵消固網語音業務下滑。固網業務收入保持穩健增長，增幅 3.7%，其中語音收入占比降至 14%，經營風險進一步釋放。

幻燈片 18：加快重點領域創新業務規模發展(1)

公司積極發揮光纖網絡和信息化優勢，聚焦產業互聯網和平台類業務，提升產品研發、平台支撐、營銷服務等核心能力，推動創新業務發展實現新突破。年內，IDC 及雲計算、ICT、視頻業務均實現快速增長。

幻燈片 19：加快重點領域創新業務規模發展(2)

物聯網領域，聚焦車聯網及移動支付等重點行業，連接數達到 4,300 萬；面向海外市場，加快延伸部署 IDC 及雲計算平台，提升業務拓展能力；互聯網金融方面，「招聯消費金融」註冊用戶超過 2,000 萬戶，貸款餘額 180 億，不良貸款率 0.82%；大數據領域，在個人征信、位置服務市場成為領導者，「智慧足跡」簽約 40 多家行業品牌客戶，城市規劃、交通運營、商業選址產品國內領先。

幻燈片 20：積極應對激烈寬帶競爭

2016 年，面對固網寬帶業務領域的激烈競爭，公司充分利用光改後的網絡能力，主推高帶寬產品，以視頻為引領豐富內容應用，帶動用戶帶寬升級；優化服務和裝維流程，提升端到端網絡感知；推動家庭互聯網融合產品優化升級，相互拉動發展。

公司固網寬帶接入收入同比保持平穩，其中互聯網專線收入增長 12.9%；固網寬帶用戶增長 4%，達到 7,524 萬戶，其中 FTTH 用戶占比 71.2%。「智慧沃家」對固網寬帶用戶滲透率達 26.1%。

幻燈片 21：發力營銷模式轉型變革

2016 年，公司順應行業發展趨勢，以效益為導向，圍繞產品設計、渠道、營銷模式、服務模式，全面推動營銷模式轉型。發揮大數據資源優勢，與互聯網公司創新合作，精準營銷；圍繞客戶需求優化產品；加快推進線上線下一體化、服務電商化，全面提升客戶價值和滿意度，提高營銷精準度，推動降本增效。

幻燈片 22：2017 年重點工作

2017 年，公司將重點推動以下工作，努力實現業績反轉：

- 一、聚焦經營模式創新轉型，加快業務規模效益發展；
- 二、規模化推進 2I2C 業務模式，推進 2G 向 4G 轉型，釋放流量價值，全力以赴加快 4G 業務發展；
- 三、堅持融合經營和視頻引領，強化服務優勢，實現寬帶業務有效發展；
- 四、聚焦平台類和產業互聯網，持續增強創新業務領域的關鍵能力，加快形成新的收入增長極；
- 五、強化基礎管理，深入推進各領域改革，全面提升運營效率。

下面，請 CFO 李福申先生向大家介紹公司的財務狀況。

主講：李福申先生，執行董事及首席財務官

幻燈片 23：

謝謝陸總裁。現在我向大家分析一下公司 2016 年的財務表現。

幻燈片 24：重點財務信息

這張表列示了公司 2016 年重點財務信息，營業收入下降 1%，營業成本增長 2%，經營利潤下降 75%。下面我們來看具體分析。

幻燈片 25：適度加大投入，推動業務發展

2016 年，公司適度加大成本投入，推動業務發展，營業成本增長 2%。其中：

網運成本 512 億元，增長 20.9%，主要受鐵塔運營模式轉變、網絡規模擴大帶來鐵塔使用費增加影響，其中計入電費的鐵塔使用費全年共計 195 億元。有關鐵塔詳細情況，後面還會有更多分析。

終端補貼成本 31 億元，銷售費用 346 億元，兩項成本增長都在約 8%，增長的主要原因是公司適度加大投入，以驅動移動業務發展。

幻燈片 26：投資向重點地區和重點業務傾斜

我們再來看一下投資情況。

2016 年，公司以戰略為指引，投資向重點地區和重點業務傾斜。4G 資本開支 259 億元，淨增 4G 基站 34 萬個，總數達 74 萬個；4G 網絡實現全國鄉鎮以上連續覆蓋；峰值速率在局部熱點區域達到 375Mbps。固網寬帶及數據投資 168 億元，FTTH 端口達到 1.34 億個。

2017 年，公司將繼續實施精準投資，計劃增加 15 萬個 4G 基站；加快推進 2G/3G 網絡減頻減容，降本增效；並在 900MHz 頻段有序部署 4G。

幻燈片 27：財務狀況逐步改善

得益於服務收入提升，以及資本開支大幅下降，公司 2016 年自由現金流顯著改善，達到 24.8 億元。同時，由於 2015 年外幣債務償還帶來的匯兌損益變化，財務費用下降 27.6%，為 50.2 億元。

幻燈片 28：鐵塔共享提升長遠價值

下面來看鐵塔的情況。

2016 年，公司積極利用鐵塔公司的鐵塔和站址，加快了網絡建設進度，節省資本開支，提升長遠價值。

鐵塔使用費方面，2016 年為 195 億元，同比上升 164 億元，主要由於：鐵塔使用費首次全年入帳；網絡規模擴大，帶來相應租用鐵塔數目增多；以及鐵塔公司執行了較高的維護標準，更好支撐運營商的網絡運營。預計隨著共享率不斷提升，未來鐵塔使用費共享優惠折扣將逐步增加。

公司作為鐵塔公司主要股東之一，預計未來可得益於鐵塔公司盈利及價值提升。

幻燈片 29：提質增效，努力提升股東價值

2017 年，公司將緊緊圍繞戰略落地實施，努力提質增效。創新資源配置方式，提升各類資源使用效率；深化實施資金一體化運作，探索多元化資本運作，提升資金使用效率；建立更市場化的預算和考核分配體系，激發經營活力；持續強化內控和審計監督，防範風險，努力提升股東價值。

我的介紹完畢，謝謝大家。

- 完 -

預測性陳述

本推介材料中所包含的某些陳述可能被視為美國 1933 年證券法（修訂案）第 27 條 A 款和美國 1934 年證券交易法（修訂案）第 21 條 E 款所界定的“預測性陳述”。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性及其他因素，可能導致本公司的實際表現、財務狀況和經營業績與預測性陳述中所暗示的將來表現、財務狀況和經營業績有重大出入。此外，我們將不會更新這些預測性陳述。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證券交易管理委員會（“美國證管會”）的 20-F 表年報和本公司呈報美國證管會的其他文件。

免責聲明

我們努力保持本演講辭內容的準確性，但有關演講辭可能會與實際演講內容有所差別。